

# UniEuropaRenta A<sup>1</sup>

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

Risikoklasse:<sup>2</sup> ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ **Risikoscheu** ■ Risikobereit ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der UniEuropaRenta A ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont



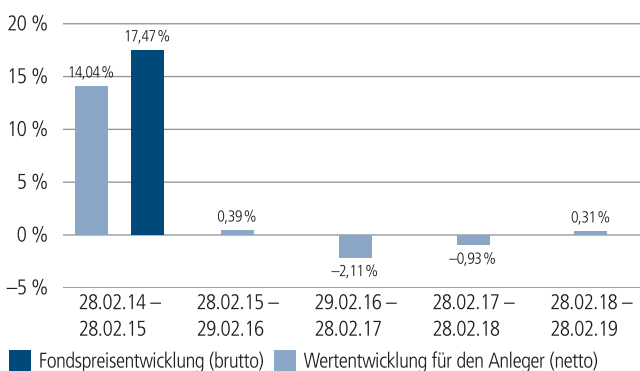
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

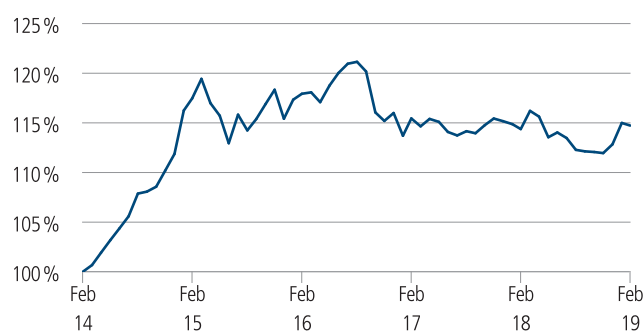
Das Fondsvermögen des UniEuropaRenta A (vormals UniLux) wird in internationalen Wertpapieren in europäischen Währungen an den europäischen Rentenmärkten angelegt.

Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Währungsabsicherungen sind möglich.

### Historische Wertentwicklung per 28.02.2019



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	0,31 %	–0,91 %	2,79 %	3,77 %	5,13 %	–2,03 %	–0,71 %	0,50 %
absolut	–0,23 %	1,68 %	0,31 %	–2,71 %	14,73 %	44,74 %	357,08 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 28.02.2014 bis 28.02.2019. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4518-201902-001

# UniEuropaRenta A<sup>1</sup>

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.02.2019 - 28.02.2019

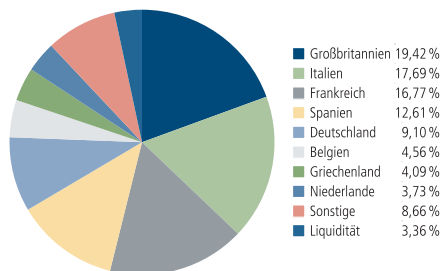
#### Moderate Renditeanstiege am europäischen Rentenmarkt

Nach der positiven Entwicklung im Januar agierten die Investoren im abgelaufenen Handelsmonat zunehmend vorsichtig. Ein starker US-Dollar und schwache Konjunkturdaten sorgten für eine Belastung an den teilweise anfälligen Schwellenmärkten. Mit circa 60 Basispunkten verbuchten türkische Staatspapiere den höchsten Renditeanstieg. Die im März bevorstehenden Kommunalwahlen werfen teilweise ihre Schatten voraus. Die Nation leidet nach wie vor aufgrund fehlender ausländischer Direktinvestitionen unter einem hohen Leistungsbilanzdefizit. Zudem führt der gestiegene Rohölpreis bei dem großen Ölimporteuer zu einer Verschärfung der Haushaltslage. Gläubigerpapiere aus Russland, Polen und Schweden mussten auch Federn lassen. Die Kursrückgänge mündeten in Renditeanstiegen von rund jeweils 20 Basispunkten.

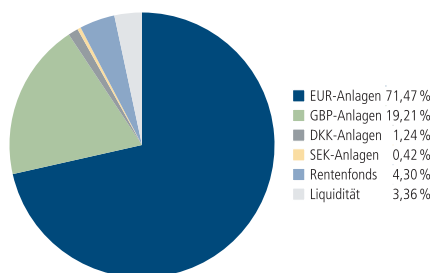
Positivere Wachstumsaussichten sorgten bei dem osteuropäischen Staat Ungarn für eine Hochstufung des Ratings von BBB- auf BBB. Die Agentur beruft sich bei ihrem Vorgehen auf robuste Wachstumsperspektiven. Nach einem starken Anstieg des Bruttoinlandsproduktes im vergangenen Jahr, soll die starke Inlandsnachfrage auch im aktuellen Jahr das Wachstum der Volkswirtschaft unterstützen. Des Weiteren erachtet die Agentur die Stärkung der externen Position, unter anderem durch beständige Leistungsbilanzüberschüsse, als positiv. Die Anleihen handelten daraufhin fester, gingen jedoch im Monatsvergleich fast unverändert aus dem Handel.

Die als sichere Häfen angesehenen Rentenpapiere aus der Schweiz und Norwegen traten im Monatsvergleich mit Blick auf eine Beruhigung an den politischen Krisenherden weitgehend auf der Stelle. Die ebenfalls als sicher geltenden britischen Gilts handelten leichter. Insgesamt wurde die Fortführung der Handelsgespräche zwischen den USA und China sowie die jüngste Entwicklung rund um die Brexit-Verhandlungen durch den Markt aber positiv aufgenommen. Berichten zufolge will Premierministerin Theresa May dem Unterhaus die Wahl zwischen einem unregelmäßigem Brexit oder einer "kurzen Verlängerung" der Austrittsfrist anbieten, sollte die Verabschiedung des ausgehandelten Brexit-Abkommens bis zum 12. März scheitern.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Währung



### Größte Rentenwerte

4.75 % Deutschland v. 03(2034)	4,95 %
1.20 % Italien v. 17 (2022)	3,45 %
0.50 % Frankreich v. 15 (2025)	3,09 %
4.50 % Italien v. 13 (2024)	2,66 %
1.50 % Großbritannien (2026)	2,59 %
3.80 % Spanien v. 14 (2024)	2,53 %
Unifavorit: Renten	2,52 %
0.75 % Großbritannien (2023)	2,49 %
4.375 % Griechenland (2022)	2,31 %
2.50 % Großbritannien (2065)	2,21 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Staatsanleihen	88,74 %
Bankschuldverschreibungen	2,49 %
Pfandbriefe	1,11 %
Rentenfonds	4,30 %
Liquidität <sup>4</sup>	3,36 %
∅ Restlaufzeit <sup>5</sup>	11 Jahre / 6 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>6</sup>	9 Jahre
∅ Rendite <sup>7</sup>	1,23 %
∅ Rating <sup>8</sup>	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 28.02.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# UniEuropaRenta A<sup>1</sup>

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

### Fondsinformationen

WKN	971132
ISIN	LU0003562807
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	03.10.1988
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 28.02.2019	46,67 EUR
Fondsvermögen per 28.02.2019	232 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,67 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung <sup>9</sup>	ca. EUR 1,00 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>10</sup>	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>11</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>11</sup>
Laufende Kosten <sup>12</sup>	1,13 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>13</sup>	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen von Anleihen internationaler Emittenten in europäischen Währungen mit mittlerer bis längerer Zinsbindungsdauer nutzen möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung der europäischen Rentenmärkte.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Chance auf Wechselkursgewinne.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Erhöhte Ertragschancen durch attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellen- bzw. Entwicklungsländer.

#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... kein Wechselkursrisiko eingehen möchten.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4518-201902-001

# UniEuropaRenta A<sup>1</sup>

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

<sup>1</sup> UniEuropaRenta A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuropaRenta.

<sup>2</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.

<sup>3</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

<sup>4</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>5</sup> Die durchschnittliche Restlaufzeit bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. Bei Instrumenten mit vorzeitigem Kündigungsrecht wird die geschätzte wirtschaftliche Restlaufzeit ausgewiesen.

<sup>6</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>7</sup> Die durchschnittliche Rendite (brutto) bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. In die Berechnung der Kennzahl gehen alle Finanzinstrumente mit einer auf maximal 20 Prozent gekappten Rendite der Rentenanlagen ein. Mit dieser Vorgehensweise wird vermieden, dass rechnerische Extremwerte von gering gewichteten Anlagen im Sondervermögen maßgebliche Auswirkungen auf die Renditekennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden.

<sup>8</sup> Das durchschnittliche Rating bezieht sich auf das Rentenvermögen inklusive Kasse. Eigene Berechnung (aufgrund eines Durchschnittsratings aus den vorliegenden Ratings), inkl. der Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich und Berücksichtigung von Kreditderivate (CDS).

<sup>9</sup> Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.

<sup>10</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

<sup>11</sup> Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.

<sup>12</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

<sup>13</sup> Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese auch im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

### Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf [www.union-investment.de/LU0003562807](http://www.union-investment.de/LU0003562807).

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der UniEuropaRenta A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuropaRenta A besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Luxembourg S.A. kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).

4518-201902-001